

**Акционерное Общество  
Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК**

**Консолидированная финансовая отчетность за год,  
закончившийся 31 декабря 2006 года**

## **Содержание**

Отчет независимых аудиторов	
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	5
Консолидированный бухгалтерский баланс	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	8
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	10
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	9-43



**KPMG Audit LLC**  
Koktem Business Centre  
180 Dostyk Avenue  
050051 Almaty, Kazakhstan

Telephone +7 (327) 298 08 98  
Fax +7 (327) 298 07 08  
E-mail company@kpmg.kz

## **Отчет независимых аудиторов**

Вниманию Директоров Акционерного Общества Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК

### **Отчет по консолидированной финансовой отчетности**

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Акционерного Общества Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК (далее именуемого “Компания”) и его дочернего предприятия (далее совместно именуемых “Группа”), состоящей из консолидированного бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2006 года, консолидированных отчетов о прибылях и убытках, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и краткого изложения основных положений учетной политики и других поясняющих примечаний.

#### *Ответственность руководства за подготовку финансовой отчетности*

Ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности несет руководство Компании. Данная ответственность включает в себя разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля, необходимой для подготовки и достоверного представления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, допущенных вследствие мошенничества или ошибок; выбор и применение соответствующей учетной политики; использование бухгалтерских оценок соразмерно сложившимся обстоятельствам.

#### *Ответственность аудитора*

Наша ответственность заключается в выражении мнения о данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют от нас соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих суммы и раскрытия, содержащиеся в финансовой отчетности. Выбор процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска наличия существенных искажений в финансовой отчетности, допущенных вследствие мошенничества или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор учитывает систему внутреннего контроля, обеспечивающую подготовку и достоверное представление финансовой отчетности. Указанная оценка проводится с целью выбора аудиторских процедур, соответствующих сложившимся обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля предприятия. Аудит также включает оценку правильности использованных принципов бухгалтерского учета и обоснованность оценок, произведенных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита доказательства дают нам достаточные основания для выражения мнения о данной финансовой отчетности.

*Мнение аудиторов*

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2006 года, а также консолидированные результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности.

---

Жанат Бердалина  
Дипломированный Аудитор  
Управляющий Партнер

---

Мэттью Кук  
Партнер по аудиту

ТОО «KPMG Audit»  
Государственная лицензия №0000021  
от 6 декабря 2006 года  
на занятие аудиторской деятельностью

16 мая 2007 года

*Акционерное Общество «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК»  
Консолидированный отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2006 года*

	Примечание	2006 г. тыс. тенге	2005 г. тыс. тенге
Доход	5	9,821,663	6,325,114
Себестоимость реализации	6	(7,596,294)	(5,003,222)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>2,225,369</b>	<b>1,321,892</b>
Прочие доходы	7	240,379	8,436
Расходы по реализации	8	(320,509)	(47,964)
Административные расходы	9	(364,215)	(176,945)
Прочие расходы	11	(8,091)	(36,480)
Финансовые доходы	10	422,587	147,626
Финансовые расходы	10	(1,049,856)	(377,905)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>1,145,664</b>	<b>838,660</b>
Расходы по подоходному налогу	13	(30,563)	(72,792)
<b>Прибыль после налогообложения</b>		<b>1,115,101</b>	<b>765,868</b>
Относится на счета:			
Акционеров Компании		1,115,051	765,842
Доли меньшинства		50	26
		<b>1,115,101</b>	<b>765,868</b>

Данная консолидированная финансовая отчетность утверждена и подписана руководством 8 мая 2007 года:

\_\_\_\_\_  
Есенкулов Е. С.  
Генеральный директор

\_\_\_\_\_  
Касабеков М. А.  
Финансовый директор

<b>АКТИВЫ</b>	<b>Примечание</b>	<b>2006 г. тыс. тенге</b>	<b>2005 г. тыс. тенге</b>
<b>Долгосрочные активы</b>			
Имущество, машины и оборудование	14	813,770	666,841
Биологические активы	15	29,661	9,597
Авансы, выданные на приобретение имущества, машин и оборудования		737,984	342,681
Отсроченный налоговый актив	16	8,028	26,645
Долгосрочная часть чистых инвестиций в финансовую аренду	17	3,905,088	2,334,790
<b>Итого долгосрочные активы</b>		<b>5,494,531</b>	<b>3,380,554</b>
<b>Текущие активы</b>			
Товарно-материальные запасы	18	7,890,164	3,300,531
Биологические активы	15	52,195	19,585
Авансы, выданные под поставку товарно-материальных запасов	19	1,634,793	7,126,211
Текущая часть чистых инвестиций в финансовую аренду	17	901,563	451,511
Торговая и прочая дебиторская задолженность	20	3,613,383	508,487
Деньги и их эквиваленты	21	4,098,187	39,642
<b>Итого текущие активы</b>		<b>18,190,285</b>	<b>11,445,967</b>
<b>Итого активы</b>		<b>23,684,816</b>	<b>14,826,521</b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Капитал</b>			
Акционерный капитал	22	5,260,105	4,260,010
Премия по акциям		1,236,645	-
Резервы		398,301	398,301
Нераспределенный доход		2,144,564	1,042,688
<b>Капитал, относимый на акционеров Компании</b>		<b>9,039,615</b>	<b>5,700,999</b>
Доля меньшинства		187	137
<b>Итого капитал</b>		<b>9,039,802</b>	<b>5,701,136</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Займы и кредиты	23	9,912,257	1,195,595
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>9,912,257</b>	<b>1,195,595</b>
<b>Текущие обязательства</b>			
Займы и кредиты	23	3,661,290	6,795,344
Торговая и прочая кредиторская задолженность	24	1,071,467	1,134,446
<b>Итого текущие обязательства</b>		<b>4,732,757</b>	<b>7,929,790</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>14,645,014</b>	<b>9,125,385</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>23,684,816</b>	<b>14,826,521</b>

	2006 г. тыс. тенге	2005 г. тыс. тенге
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
Доход после налогообложения	1,115,101	765,868
Корректировки на:		
Износ	94,667	69,443
(Возмещение)/убыток от обесценения	(25,548)	12,630
Убыток от выбытия основных средств	5,279	2,210
(Доход)/убыток от изменения справедливой стоимости биологических активов	(35,566)	25,927
Доходы в виде вознаграждения	(1,108,109)	(669,784)
Расходы по вознаграждению по займам	693,752	213,778
Расходы по вознаграждению по облигациям	324,415	-
Расходы по вознаграждению по аренде	31,689	18,406
Изменения в доле меньшинства	-	111
Расходы по подоходному налогу	30,563	72,792
Чистый нереализованный (доход)/убыток от курсовой разницы	(334,543)	57,624
<b>Операционный доход до изменений в оборотном капитале и резервах</b>	<b>791,700</b>	<b>569,005</b>
Уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности	(3,101,671)	7,636,857
Увеличение товарно-материальных запасов	(7,231,056)	(5,306,420)
Увеличение биологических активов	(15,548)	(14,031)
Увеличение авансов выданных	5,541,701	(7,028,868)
Уменьшение торговой и прочей кредиторской задолженности	(157,078)	(4,461,286)
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до выплаты подоходного налога и вознаграждения</b>	<b>(4,171,952)</b>	<b>(8,604,743)</b>
Выплаченный корпоративный подоходный налог	(31,686)	(39,329)
Выплаченное вознаграждение по аренде	(32,556)	(4,366)
Выплаченное вознаграждение по займам	(665,950)	(195,615)
Выплаченное вознаграждение по облигациям	(381,237)	-
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>	<b>(5,283,381)</b>	<b>(8,844,053)</b>
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
Приобретение имущества, машин и оборудования	(245,666)	(88,265)
Авансы, выданные на приобретение имущества, машин и оборудования	(395,303)	(250,531)
Поступления от выплат основного долга по финансовой аренде	600,595	251,269
Поступление вознаграждения по финансовой аренде	1,119,184	486,699
Поступления от реализации биологических активов	(1,560)	1,886
Поступления от реализации имущества, машин и оборудования	4,480	19,863
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>	<b>1,081,730</b>	<b>420,921</b>
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
Поступление от выпуска акций	2,000,190	2,000,010
Поступление от дополнительного вклада в капитал	236,551	-
Дивиденды выплаченные	(13,175)	(15,136)
Поступления от выпуска облигаций	7,946,503	-
Поступления по займам	4,824,237	9,074,533
Погашения по займам	(6,680,087)	(2,563,402)
Погашение обязательств по финансовой аренде	(54,023)	(54,003)
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>	<b>8,260,196</b>	<b>8,442,002</b>
<b>Чистое увеличение денежных средств</b>	<b>4,058,545</b>	<b>18,870</b>
Денежные средства на начало года	39,642	20,772
<b>Денежные средства на конец года (Примечание 20)</b>	<b>4,098,187</b>	<b>39,642</b>

*Акционерное Общество Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК*  
*Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2006 года*

тыс. тенге	Капитал акционеров Компании					Доля меньшинства	Итого капитал
	Акционерный капитал	Премия по акциям	Резервный капитал	Нераспреде- ленный доход	Итого		
Сальдо на 1 января 2005 года	2,260,000	-	398,301	327,180	2,985,481	-	2,985,481
Приобретение дочернего предприятия	-	-	-	-	-	111	111
Прибыль и общие признанные доходы и расходы за год	-	-	-	765,842	765,842	26	765,868
Распределение связанной стороне	-	-	-	(35,198)	(35,198)		(35,198)
Дивиденды акционерам	-	-	-	(15,136)	(15,136)		(15,136)
Выпущенные акции	2,000,010	-	-	-	2,000,010		2,000,010
Сальдо на 31 декабря 2005 года	4,260,010	-	398,301	1,042,688	5,700,999	137	5,701,136
Сальдо на 1 января 2006 года	4,260,010	-	398,301	1,042,688	5,700,999	137	5,701,136
Прибыль и общие признанные доходы и расходы за год	-	-	-	1,115,051	1,115,051	50	1,115,101
Дивиденды акционерам	-	-	-	(13,175)	(13,175)	-	(13,175)
Выпущенные акции	1,000,095	1,000,095	-	-	2,000,190	-	2,000,190
Инвестиции в капитал (Примечание 22(е))	-	236,550	-	-	236,550	-	236,550
<b>Сальдо на 31 декабря 2006 года</b>	<b>5,260,105</b>	<b>1,236,645</b>	<b>398,301</b>	<b>2,144,564</b>	<b>9,039,615</b>	<b>187</b>	<b>9,039,802</b>

## **1 Организация бизнеса**

### **(а) Организация и операционная деятельность**

Акционерное Общество Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК (далее - «Компания») является казахстанским акционерным обществом согласно определению, приведенному в Гражданском Кодексе Республики Казахстан. Компания была зарегистрирована 8 октября 2004 года после изменения названия и юридической формы из ТОО «БидайЭксим Тайынша». ТОО «БидайЭксим Тайынша» было зарегистрировано 15 июня 2004 года после увеличения уставного капитала со 100 тысяч тенге до 2,260,000 тысяч тенге и изменения названия с ТОО «Агрофирма Эксимнан», зарегистрированного 2 апреля 1999 года. Акции Компании не листингуются на фондовой бирже.

ТОО «Агрофирма Эксимнан» (далее – «Дочернее предприятие») было зарегистрировано как отдельное юридическое лицо 21 декабря 2004 года. 25 июля 2005 года Компания инвестировала 463,512 тысячи тенге в уставной капитал Дочернего предприятия. Учредители представляющие меньшинство внесли в уставной капитал Дочернего предприятия 111 тысяч тенге. Компании принадлежит 99.98% Дочернего предприятия.

Офис Компании зарегистрирован в г. Астане по адресу: ул. Отырар, 27.

Основной деятельностью Компании является покупка пшеницы у других компаний, которые контролируются окончательной контролирующей стороной Компании (далее – «Компании под Общим Контролем») г-ном Р. Ж. Молдабековым (далее – «Акционер»), и последующая его перепродажа внешним сторонам. Другой деятельностью Компании является приобретение техники и оборудования с последующей передачей оборудования в аренду Компаниям под Общим Контролем.

Деятельностью Дочерней компании является производство пшеницы и других сельскохозяйственных продуктов. Для этих целей Компания арендует приблизительно 38,000 гектаров земли у мелких землевладельцев и у Правительства Республики Казахстан. Собранная продукция реализуется Компании.

Компания и ее Дочернее предприятие (далее - «Группа») работает на рынке зерна и другой сельскохозяйственной продукции, осуществляя реализацию своей продукции, как в Казахстане, так и за рубежом. Деятельность Компаний под Общим Контролем тесно связана с требованиями Группы, и цены, по которым продукция реализуется Компаниям под Общим Контролем, устанавливаются совместно с Компаниями под Общим Контролем. Подробная информация об операциях со связанными сторонами представлена в Примечании 29.

В настоящее время окончательный контроль над Группой осуществляется г-ном Р. Ж. Молдабековым, который обладает полномочиями управлять операциями Группы по своему усмотрению и в своих собственных интересах. Он также является акционером ряда иных предприятий вне Группы.

### **(б) Экономические условия в Казахстане**

Деятельность Группы подвержена экономическим, политическим и социальным рискам, присущим ведению бизнеса в Казахстане. Данные риски включают последствия политики правительства, экономических условий, изменений в налоговой и правовой сферах, колебаний курсов валют и осуществимость контрактных прав.

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством влияния экономических условий в Казахстане на деятельность и финансовое положение Группы. Будущие экономические условия могут отличаться от оценки, произведенной руководством.

## **2 Основы представления**

### **(а) Соответствие принципам бухгалтерского учета**

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности (МСФО).

### **(б) Основы представления**

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основании первоначальной стоимости, за исключением финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи и биологических активов, которые оценены по справедливой стоимости и по справедливой стоимости за вычетом затрат на момент продажи, соответственно.

### **(в) Функциональная валюта и валюта представления отчетности**

Национальной валютой Республики Казахстан является казахстанский тенге (далее, «тенге»). Тенге также является функциональной валютой Компании и валютой представления данной консолидированной финансовой отчетности. Вся финансовая информация, представленная в тенге, округлена до тысяч.

### **(г) Использование суждений, оценок и допущений**

Для подготовки данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО руководство произвело ряд суждений, оценок и допущений в отношении отражения в отчетности активов и обязательств, а также раскрытия в отчетности условных активов и обязательств. Результаты, фактически полученные в будущем, могут отличаться от этих оценок.

В частности, информация о существенных несоответствиях оценок и критических суждениях по вопросам применения учетной политики представлена в следующих примечаниях:

- Примечание 15 – биологические активы;
- Примечание 28 – условные обязательства.

## **3 Основные принципы учетной политики**

Основные принципы учетной политики, которые применялись при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, описаны в Примечании 3(а) – 3(т). Данные принципы учетной политики применялись последовательно:

### **(а) Основы консолидации**

#### **(i) Дочерние предприятия**

Дочерними являются те предприятия, которые контролируются Компанией. Контроль имеет место в тех случаях, когда Компания имеет полномочия направлять финансовую и хозяйственную политику предприятия с целью получения экономических выгод от его деятельности. При оценке контроля должны учитываться потенциальные права голоса, которые могут использоваться в настоящее время. Финансовая отчетность дочерних предприятий включается в консолидированную финансовую отчетность с даты фактического получения контроля до даты его прекращения.

### **3 Основные принципы учетной политики, продолжение**

#### **(а) Основы консолидации, продолжение**

##### ***(ii) Приобретение и продажа доли меньшинства***

Любая разница между суммой, выплаченной при приобретении доли меньшинства, и балансовой стоимостью доли меньшинства признается как гудвилл или отрицательный гудвилл.

Любая разница между суммой, полученной при выбытии доли меньшинства, и балансовой стоимостью доли Группы в Дочернем предприятии, включая относящийся к ней гудвилл, признается в отчете о доходах и расходах.

##### ***(iii) Операции, элиминируемые при консолидации***

Сальдо взаиморасчетов между членами Группы и операции между ними, а также возникающая при этом нереализованная прибыль элиминируются при подготовке консолидированной финансовой отчетности.

#### **(б) Иностранная валюта**

##### ***(i) Операции в иностранной валюте***

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующую функциональную валюту каждой компании Группы по обменному курсу, действующему на дату соответствующей операции. На конец отчетного периода денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на отчетную дату. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, учитываемые по справедливой стоимости, пересчитываются по курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в отчете о доходах и расходах, за исключением разниц, возникающих при повторном пересчете имеющихся в наличии для продажи долевых инструментов

#### **(в) Финансовые инструменты**

##### ***(i) Непроизводные финансовые инструменты***

Непроизводные финансовые инструменты включают в себя торговые и прочие счета к получению, денежные средства и их эквиваленты, займы и заёмные средства, торговые и прочие счета к оплате.

Непроизводные финансовые инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости плюс прямые затраты по сделке для инструментов не признаваемых по справедливой стоимости через прибыль или убытки, за исключением нижеописанного. После первоначального признания производные финансовые инструменты оцениваются следующим образом.

Финансовые инструменты признаются, если Группа становится стороной контракта по финансовым инструментам. Признание финансовых активов прекращается, если контрактные права Группы на денежные потоки от финансовых активов истекают или если Группа передает финансовые активы другой стороне, не оставляя за собой права контроля или значительных рисков и выгод от использования данного актива. Регулярные приобретения или реализации финансовых активов учитываются на дату заключения сделки, т.е. дату, когда Группа принимает на себя обязательства по приобретению или реализации актива. Признание финансовых обязательств прекращается, если обязательства Группы по контракту истекают, отменяются или аннулируются.

### **3 Основные принципы учетной политики, продолжение**

#### **(в) Финансовые инструменты, продолжение**

##### **(i) *Непроизводные финансовые инструменты, продолжение***

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя остаток денежных средств и вклады до востребования. Банковские овердрафты, подлежащие погашению и формирующие составляющую часть управления денежными средствами Группы, включаются как компоненты денежных средств и их эквивалентов в целях составления отчета о движении денежных средств.

Учёт финансовых доходов и расходов рассматривается в Приложении 3(о).

#### **(г) Акционерный капитал**

Дополнительные издержки, относящиеся непосредственно к выпуску обыкновенных акций и опционов на акции, признаются как удержания из капитала.

#### **(д) Имущество, машины и оборудование**

##### **(i) *Признание и оценка***

Объекты имущества, машин и оборудования оцениваются по стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Стоимость включает расходы, относящиеся непосредственно к приобретению актива. Стоимость имущества, машин и оборудования, возведенных хозяйственным способом, включает стоимость материалов, трудовые затраты и прочие расходы, относящиеся непосредственно к приведению актива в рабочее состояние для его целевого использования, а также расходы по демонтажу и ликвидации объектов основных средств и восстановлению места их расположения. Приобретенное программное обеспечение, являющееся неотъемлемой частью функциональности соответствующего оборудования, капитализируется как часть такого оборудования.

В том случае, если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезной службы, такие компоненты учитываются как отдельные объекты (основные компоненты) основных средств.

##### **(ii) *Последующие затраты***

Затраты, понесенные в целях замены какого-либо компонента объекта основных средств, признаются в балансовой стоимости объекта основных средств в случае, если существует вероятность получения Группой будущих экономических выгод от использования такого объекта основных средств и его стоимость может быть достоверно определена. Затраты на ежедневное обслуживание имущества, машин и оборудования признаются в отчете о прибылях и убытках, когда они были понесены.

##### **(iii) *Износ***

Износ начисляется в отчете о прибылях и убытках на основе прямолинейного метода в течение срока полезной службы каждого компонента объекта имущества, машин и оборудования. Износ по арендованным активам начисляется на срок наименьший из срока аренды и срока полезной службы таких активов. Земля не является объектом начисления износа.

### **3 Основные принципы учетной политики, продолжение**

#### **(д) Имущество, машины и оборудование, продолжение**

##### **(iii) Износ, продолжение**

Ниже представлены сроки полезной службы текущих и сравнительных периодов:

- Здания и сооружения от 5 до 40 лет
- Машины и оборудование от 5 до 25 лет
- Транспортные средства от 7 до 10 лет
- Прочие основные средства от 3 до 5 лет.

Методы начисления износа, сроки полезной службы и остаточные суммы переоцениваются на отчетную дату.

#### **(е) Биологические активы**

Биологические активы в основном представляют собой животноводческое стадо. Поголовье скота учитывается по справедливой стоимости за вычетом оцениваемых затрат на момент продажи с признанием вытекающих прибыли или убытка в прибылях и убытках. Затраты на момент продажи включают все затраты, которые необходимо понести, чтобы реализовать активы, за исключением затрат, необходимых для доставки активов на рынок. Справедливая стоимость поголовья скота определяется на основании рыночных цен на поголовье скота одинакового возраста, породы и генетического свойства.

Пшеница и прочие сельскохозяйственные культуры оцениваются по справедливой стоимости в период сбора урожая. Справедливая стоимость определяется на основании рыночных цен на пшеницу того же сорта за вычетом расходов на реализацию.

#### **(ж) Арендные активы**

Аренда, по условиям которой к Группе переходят все риски и выгоды, вытекающие из права собственности, классифицируется как финансовая аренда. После первоначального признания арендованные активы оцениваются по сумме наименьшей из двух величин: справедливой стоимости или текущей стоимости минимальных арендных платежей. После первоначального признания, активы учитываются в соответствии с учетной политикой, применимой в отношении такого актива.

Прочая аренда является операционной арендой и арендованные активы не признаются в бухгалтерском балансе Группы.

### **3 Основные принципы учетной политики, продолжение**

#### **(з) Инвестиции в финансовую аренду**

Общими инвестициями в аренду является сумма минимальных арендных платежей по финансовой аренде к получению арендодателем. Минимальными арендными платежами являются платежи в течение срока аренды, которые должны осуществляться арендодателем, не считая выплат по возможным условным обязательствам по аренде, стоимость услуг или налоги, которые были уплачены арендодателем и должны быть ему возмещены.

Чистыми инвестициями в аренду являются общие инвестиции в аренду за вычетом незаработанного финансового дохода. Чистые инвестиции в аренду отражаются по статье «Чистые инвестиции в финансовую аренду» в бухгалтерском балансе. Незаработанный финансовый доход амортизируется с отнесением на доход по финансовой аренде в течение срока аренды в виде выраженного в процентах постоянного коэффициента доходности чистых инвестиций. Любые резервы на возможные убытки по финансовой аренде дебетуются на расходы и учитываются как уменьшение чистых инвестиций в аренду.

Используемой в аренде ставкой вознаграждения является дисконтированная ставка, которая в момент начала аренды приводит общую сумму минимальных арендных платежей к справедливой стоимости актива, переданного в финансовую аренду.

Справедливой стоимостью является сумма, за которую можно обменять актив, переданный в аренду, или погасить обязательство между компетентными сторонами при их желании и в ходе обычного бизнеса

#### **(и) Товарно-материальные запасы**

Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой стоимости реализации. Себестоимость товарно-материальных запасов основывается на принципе средневзвешенной величины и включает расходы, понесенные на приобретение товарно-материальных запасов и доведение их до надлежащего состояния и места назначения. В случае произведенных товарно-материальных запасов и незавершенного производства себестоимость включает соответствующую долю накладных расходов, основываясь на обычной производственной мощности. Чистая стоимость реализации представляет собой цену реализации в ходе обычного ведения бизнеса за вычетом затрат на комплектацию и реализацию.

### **3 Основные принципы учетной политики, продолжение**

#### **(к) Обесценение**

##### **(i) Финансовые активы**

Обесценение финансового актива признается в случае наличия объективных доказательств, указывающих на то, что одно или более событий имели негативное влияние на предполагаемые будущие потоки денег, относящиеся к такому активу.

Убыток от обесценения финансового актива, отраженного по амортизированной стоимости, рассчитывается как разница между балансовой стоимостью и текущей стоимостью предполагаемых будущих потоков денег, дисконтированных по первоначальной эффективной ставке вознаграждения.

Отдельные значимые финансовые активы тестируются на предмет обесценения в индивидуальном порядке. Остальные финансовые активы оцениваются в группах, характеризующихся схожими кредитными рисками.

Все убытки от обесценения признаются в прибылях или убытках.

##### **(ii) Восстановление убытка от обесценения**

Убыток от обесценения восстанавливается, если соответствующая возмещаемая величина может быть объективно отнесена к событию, возникшему после признания убытка от обесценения. В отношении финансовых активов, отраженных по амортизированной стоимости, возмещаемая величина признается в отчете о доходах и расходах.

##### **(iii) Нефинансовые активы**

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, отличных от товарно-материальных запасов и отсроченных налоговых активов, оцениваются на предмет наличия признаков обесценения на каждую отчетную дату. В случае наличия таких признаков рассчитывается возмещаемая стоимость активов. В отношении гудвилла и нематериальных активов с бессрочным сроком полезной службы или пока еще не имеющих в наличии для использования, возмещаемая стоимость рассчитывается на каждую отчетную дату.

Убыток от обесценения признается в том случае, когда балансовая стоимость какого-либо актива или единицы, генерирующей денежные потоки, превышает его возмещаемую величину. Денежная генерирующая единица представляет собой наименьшую группу идентифицируемого актива, генерирующего денежные потоки, большей частью независимых от прочих активов и групп. Убытки от обесценения признаются в отчете о доходах и расходах. Убытки от обесценения, признаваемые в отношении денежных генерирующих единиц, размещаются в первую очередь для сокращения балансовой стоимости гудвилла, относимого на единицы, и для сокращения балансовой стоимости прочих активов в единице (группе единиц) на пропорциональной основе.

### **3 Основные принципы учетной политики, продолжение**

**(л) Обесценение, продолжение**

**(iii) Нефинансовые активы, продолжение**

Возмещаемой стоимостью актива или денежной генерирующей единицей является наибольшая величина из чистой ценности использования и справедливой стоимости за вычетом затрат на реализацию. При оценке ценности использования будущие денежные потоки дисконтируются до их текущей стоимости с использованием ставки дисконта до вычета налогов, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и риски, характерные для актива.

Убыток от обесценения в отношении гудвилла не восстанавливается. В отношении других активов, убытки от обесценения, признанные в предыдущих периодах, оцениваются на каждую отчетную дату на предмет наличия признаков уменьшения или отсутствия убытка. Убыток от обесценения подлежит восстановлению в том случае, если в оценках, используемых для определения возмещаемой суммы, имеются изменения. Убыток от обесценения актива подлежит восстановлению только в том объеме, в котором восстановленная балансовая стоимость актива не превышает такую балансовую стоимость (за вычетом амортизации и износа), которая сложилась бы, если бы убыток от обесценения не был отражен в отчетности.

**(л) Вознаграждение работникам**

**(i) Пенсионные планы с установленными взносами**

Компания удерживает суммы, наименьшие из 10% от месячной заработной платы работников или суммы максимальных отчислений, определенных законодательством Республики Казахстан, которые затем перечисляются в пенсионные фонды, регулируемые в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

**(ii) Краткосрочные вознаграждения работникам**

Обязательства по краткосрочному вознаграждению работникам отражаются без учета дисконтирования и списываются в расход по мере оказания соответствующих услуг.

Резерв признается на сумму, ожидаемую к оплате по краткосрочной денежной премии, если Группа имеет настоящее законное или подразумеваемое обязательство по осуществлению выплат в результате услуг, оказанных работникам в прошлом, и если обязательство может быть надежно оценено.

### **3 Основные принципы учетной политики, продолжение**

#### **(м) Резервы**

Резервы признаются в том случае, когда Группа имеет законное или подразумеваемое обязательство в результате прошлого события, которое можно достоверно оценить и, вероятно, потребуется отток экономических выгод для погашения обязательства. Резервы определяются путем дисконтирования ожидаемых будущих потоков денег по ставке до выплаты налогов, отражающей текущие рыночные оценки временной стоимости денег и, при необходимости, риски, характерные для обязательства.

#### **(н) Доход**

##### **(i) Реализация пшеницы**

Доход от реализации товаров оценивается по справедливой стоимости возмещения полученного или подлежащего получению, за вычетом вознаграждений, торговых скидок и скидок по объему товара. Доход признается при переходе к покупателю всех существенных рисков и выгод, связанных с правом собственности; когда существует вероятность получения возмещения, а также когда соответствующие расходы и возможный возврат товаров может быть достоверно оценен и отсутствует постоянная вовлеченность руководства в вопросы, связанные с товарами.

Переход всех существенных рисков и выгод варьируется в зависимости от отдельных условий контракта по реализации.

##### **(ii) Оборудование, предназначенное для сдачи в аренду**

Доход от передачи оборудования в финансовую аренду признается на дату перехода к арендодателю всех существенных рисков и выгод, согласно договорам аренды. Доход также включает в себя доход от вознаграждения по финансовой аренде.

#### **(о) Финансовые доходы и расходы**

Финансовые доходы состоят из дохода в виде вознаграждения по инвестированным средствам и дохода от курсовой разницы. Доход в виде вознаграждения признается по мере начисления, при использовании метода эффективной ставки вознаграждения.

Расходы по финансовым операциям включают расход по выплате вознаграждения по займам, убыток по курсовым разницам, изменения в и убытки от обесценения, признанные в отношении финансовых активов. Все расходы по займам признаются в отчете о доходах и расходах при использовании метода эффективной ставки вознаграждения.

#### **(п) Расходы по подоходному налогу**

Подоходный налог за год включает текущий и отсроченный налоги. Подоходный налог признается в прибыли или убытках, кроме случаев, когда он относится к статьям, признающимся непосредственно в капитале.

Расходы по текущему налогу представляют собой ожидаемый налог, уплачиваемый с налогооблагаемого дохода за год с использованием налоговых ставок, действующих или в основном действующих на дату составления бухгалтерского баланса, и любые корректировки налога к оплате в отношении прошлых лет.

### **3 Основные принципы учетной политики, продолжение**

#### **(п) Расходы по подоходному налогу, продолжение**

Отсроченный налог определяется с использованием балансового метода обязательств с учетом временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммами, используемыми в налоговых целях. Отсроченные налоги не признаются для следующих временных разниц: первоначальное признание гудвилла, первоначальное признание активов или обязательств в операциях, отличных от бизнес комбинаций, и, которые не влияют ни на бухгалтерский, ни на налогооблагаемый доход; и разницы, связанные с инвестициями в дочерние предприятия в пределах существования вероятности того, что эта разница не будет аннулирована в обозримом будущем. Сумма отсроченного налога рассчитывается по налоговым ставкам, которые, как ожидается, будут применяться в отношении временных разниц в периоды их восстановления, на основе законов, действующих или в основном действующих на отчетную дату.

Отсроченный налоговый актив отражается только в той степени, в которой существует вероятность наличия в будущем налогооблагаемого дохода, за счет которого может быть покрыт актив. Отсроченные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и уменьшаются в степени, в которой реализация налогового актива становится невозможной.

Дополнительные подоходные налоги, возникающие от распределения дивидендов, признаются на дату признания обязательств по выплате соответствующих дивидендов.

#### **(р) Сегментная отчетность**

Сегмент – это выделяемый компонент Группы, который участвует в производстве товаров или услуг (отраслевой сегмент) или в производстве товаров или услуг в конкретной экономической среде (географический сегмент), и к которому относятся риски и выгоды, отличные от рисков и выгод других сегментов. Первоначальный формат сегментной отчетности Группы основан на отраслевых сегментах.

#### **(с) Новые стандарты и интерпретации, еще не утвержденные для использования**

Ряд новых стандартов, изменений и дополнений к ним и Интерпретаций еще не вступили в силу и не применялись по состоянию на 31 декабря 2005 года и, соответственно, не применялись при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Из их числа следующие могут оказать потенциальное влияние на деятельность Группы. Группа планирует принять указанные стандарты и интерпретации после вступления их в силу.

- МСФО 7 «*Финансовые инструменты: Раскрытия и Поправки к Международным стандартам бухгалтерского учета 1 Представление Финансовой отчетности: Раскрытие информации об операциях с капиталом*» требует расширенного раскрытия в отношении значительности финансовых инструментов для финансового положения и операций Компании, а также качественных и количественных раскрытий в отношении характера и объема рисков. МСФО 7 и измененный МСБУ 1, которые становятся обязательными для финансовой отчетности Группы в 2007 году, потребуют расширенного дополнительного раскрытия в отношении финансовых инструментов и акционерного капитала Группы. Группа еще не проанализировала вероятные последствия введения нового стандарта с точки зрения его влияния на финансовое положение и результаты деятельности Группы.
- МСФО 8 «*Операционные сегменты*» действительный в отношении годовых периодов, начиная на дату или после 1 января 2009 года. Данный стандарт вводит «метод руководства» в сегментную отчетность. Группа еще не проанализировала вероятные последствия введения нового стандарта с точки зрения его влияния на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

### **3 Основные принципы учетной политики, продолжение**

#### **(г) Сравнительная информация**

В течение текущего года Группа изменила классификацию вознаграждения по финансовой аренде как доход. Сравнительная информация была реклассифицирована соответственно.

Экономия по НДС к уплате была перенесена из себестоимости реализованной продукции в доход. Реклассификация не повлияла на денежные потоки Группы.

Убыток от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности и возмещение дебиторской задолженности, на которую ранее был создан резерв, были перенесены из прочих расходов в расходы по реализации.

Вознаграждение к уплате по займам и аренде были перенесены в торговую и прочую кредиторскую задолженность. Займы и кредиты были объединены с задолженностью по финансовой аренде в одну строку.

Вознаграждение к получению по аренде было перенесено в торговую и прочую дебиторскую задолженность.

### **4 Сегментная отчетность**

Сегментная информация представлена в отношении отраслевого и географического сегментов Компании. Основной формат, отраслевые сегменты, основывается на структуре руководства Группы и внутренней отчетности.

Цены на операции между сегментами не основываются на взаимно согласованных условиях. Сегментные результаты, активы и обязательства включают статьи, непосредственно относимые к сегменту, а также те, которые могут быть отнесены на разумной основе. Основа распределения доходов и расходов Группы, а также активов и обязательств является основной целью или источником деятельности. Нераспределенные статьи включают, главным образом, приносящие доход активы и доходы, корпоративные активы и расходы, а также налоговые активы и обязательства.

#### **(а) Отраслевые сегменты**

Группа функционирует в следующих основных отраслевых сегментах:

*Сельское хозяйство:* посев, выращивание и реализация пшеницы.

*Финансовая аренда.* Приобретение сельскохозяйственного оборудования и последующая их передача в финансовую аренду производственным фермам.

#### **(б) Географические сегменты**

Управление сегментами по производству пшеницы и финансовой аренды осуществляется в Казахстане. Активы Группы в основном сконцентрированы в Республике Казахстан и значительная часть доходов и чистых доходов извлекается в результате операционной деятельности в Республике Казахстан.

#### 4 Сегментная отчетность, продолжение

##### (б) Географические сегменты, продолжение

##### (i) Отраслевые сегменты

тыс.тенге	Сельское хозяйство		Финансовая аренда		Всего	
	2006 г.	2005 г.	2006 г.	2005 г.	2006 г.	2005 г.
Доходы от внешних покупателей	6,261,362	3,112,843	3,560,301	3,212,271	9,821,663	6,325,114
<b>Результат сегмента</b>	<b>1,081,655</b>	<b>723,726</b>	<b>861,738</b>	<b>296,741</b>	<b>1,943,393</b>	<b>1,020,467</b>
Неотнесенные расходы					(364,215)	(176,945)
Неотнесенные финансовые доходы					422,587	147,626
Неотнесенные финансовые расходы					(856,101)	(152,488)
Расходы по подоходному налогу					(30,563)	(72,792)
<b>Прибыль за год</b>					<b>1,115,101</b>	<b>765,868</b>

#### 4 Сегментная отчетность, продолжение

##### (б) Географические сегменты, продолжение

##### (i) Отраслевые сегменты, продолжение

тыс. тенге	Сельское хозяйство		Финансовая аренда		Прочая деятельность		Консолидировано	
	2006 г.	2005 г.	2006 г.	2005 г.	2006 г.	2005 г.	2006 г.	2005 г.
Сегментные активы	13,913,626	11,493,075	5,640,341	3,217,405	-	-	19,553,967	14,710,480
Нераспределенные активы	-	-	-	-	4,130,849	116,041	4,130,849	116,041
<b>Итого активы</b>	<b>13,913,626</b>	<b>11,493,075</b>	<b>5,640,341</b>	<b>3,217,405</b>	<b>4,130,849</b>	<b>116,041</b>	<b>23,684,816</b>	<b>14,826,521</b>
Сегментные обязательства	12,664,770	7,746,177	1,980,244	1,315,442	-	-	14,645,014	9,061,619
Нераспределенные обязательства	-	-	-	-	-	63,766	-	63,766
<b>Итого обязательства</b>	<b>12,664,770</b>	<b>7,746,177</b>	<b>1,980,244</b>	<b>1,315,442</b>	<b>-</b>	<b>63,766</b>	<b>14,645,014</b>	<b>9,125,385</b>
Износ	83,345	33,736	-	-	11,322	35,707	94,667	69,443
Капитальные затраты	125,583	30,886	-	-	120,083	57,379	245,666	88,265

## 5 Доход

	<b>2006 г.</b>	<b>2005 г.</b>
	<b>тыс. тенге</b>	<b>тыс. тенге</b>
Доход от реализации сельскохозяйственной продукции	6,148,565	3,110,308
Доход от передачи оборудования в финансовую аренду	2,504,808	2,690,113
Доход от вознаграждения по финансовой аренде	1,055,493	522,158
Доход от реализации запасных частей	105,032	-
Прочий доход	7,765	2,535
	<b>9,821,663</b>	<b>6,325,114</b>

## 6 Себестоимость реализации

	<b>2006 г.</b>	<b>2005 г.</b>
	<b>тыс. тенге</b>	<b>тыс. тенге</b>
Себестоимость реализованной сельскохозяйственной продукции	4,990,427	2,310,574
Себестоимость оборудования, переданного в финансовую аренду	2,504,808	2,690,113
Себестоимость реализованных запасных частей	93,115	-
Себестоимость прочих реализованных продуктов	7,944	2,535
	<b>7,596,294</b>	<b>5,003,222</b>

## 7 Прочие доходы

	<b>2006 г.</b>	<b>2005 г.</b>
	<b>тыс. тенге</b>	<b>тыс. тенге</b>
Доход от штрафов	185,817	-
Прибыль от переоценки биологических активов	35,566	-
Прочие доходы	18,996	8,436
	<b>240,379</b>	<b>8,436</b>

Доход от выплаты пени был получен от фермеров, которые не выполнили контрактные условия по поставке пшеницы.

## 8 Расходы по реализации

	<b>2006 г.</b>	<b>2005 г.</b>
	<b>тыс. тенге</b>	<b>тыс. тенге</b>
Расходы на транспортировку	194,492	25,152
Услуги зерноэлеватора	133,052	9,021
(Возврат)/резерв по сомнительным долгам	(25,548)	12,630
Прочие	18,513	1,161
	<b>320,509</b>	<b>47,964</b>

## 9 Административные расходы

	<b>2006 г.</b>	<b>2005 г.</b>
	<b>тыс. тенге</b>	<b>тыс. тенге</b>
Банковские комиссии	138,686	70,706
Зарплата	63,645	31,260
Налоги кроме подоходного налога	30,567	15,961
Техническое обслуживание транспортных средств	18,426	9,606
Аудит и консалтинг	18,388	15,949
Командировки	12,507	5,524
Брокерские комиссии	12,496	-
Запасы и материалы	11,446	1,766
Износ	11,322	1,767
Расходы на связь	10,628	4,418
Спонсорство	9,074	5,882
Прочие	27,030	14,106
	<b>364,215</b>	<b>176,945</b>

## 10 Финансовые доходы и расходы

	2006 г. тыс. тенге	2005 г. тыс. тенге
<b>Финансовые доходы</b>		
Амортизация дисконта по беспроцентным кредитам	50,283	147,626
Доходы в виде вознаграждения по депозитам	2,333	-
Прибыль от курсовой разницы	369,971	-
	<b>422,587</b>	<b>147,626</b>
<b>Финансовые расходы</b>		
Расходы в виде вознаграждения по кредитам	617,663	213,778
Расходы в виде вознаграждения по облигациям	324,415	-
Расходы на комиссию по гарантиям по займам	76,089	67,205
Расходы в виде вознаграждения по финансовому лизингу	31,689	18,406
Убыток от курсовой разницы	-	78,516
	<b>1,049,856</b>	<b>377,905</b>

## 11 Прочие расходы

	2006 г. тыс. тенге	2005 г. тыс. тенге
Убыток от выбытия имущества, машин и оборудования	5,279	2,210
Уменьшение справедливой стоимости биологических активов	-	25,927
Прочие расходы	2,812	8,343
	<b>8,091</b>	<b>36,480</b>

## 12 Затраты на персонал

	2006 г. тыс. тенге	2005 г. тыс. тенге
Расходы по зарплате	123,127	84,897
Вклады в пенсионный фонд	11,998	4,756
	<b>135,125</b>	<b>89,653</b>

### 13 Расходы по подоходному налогу

	2006 г. тыс. тенге	2005 г. тыс. тенге
<i>Расходы по текущему налогу</i>		
Текущий год	10,870	34,958
Недоплачено в предыдущие годы	1,076	562
	<b>11,946</b>	<b>35,520</b>
<i>Отсроченные налоговые расходы</i>		
Возникновение и восстановление временных разниц	18,617	37,272
	<b>30,563</b>	<b>72,792</b>

Применимой налоговой ставкой подоходного налога для Компании является 30% (2005 год: – 30%), а для Дочернего предприятия ставка составляет 10% (2005 год: – 10%) с учётом 80% (2005 год: 80%) освобождения от налога на доход от сельскохозяйственной деятельности.

#### Сверка эффективной налоговой ставки:

	2006 г. тыс. тенге	%	2005 г. тыс. тенге	%
<b>Прибыль до налогообложения:</b>	<b>1,145,664</b>	<b>100</b>	<b>838,660</b>	<b>100</b>
Подоходный налог по применимой ставке	343,699	30	251,598	30
Эффект от сниженной налоговой ставки Дочернего предприятия	(58,205)	(5)	(43,235)	(5)
Необлагаемые статьи	(256,007)	(22)	(136,133)	(16)
Недоплачено/(переплачено) за предыдущие годы	1,076	-	562	-
	<b>30,563</b>	<b>3</b>	<b>72,792</b>	<b>9</b>

Необлагаемые налогом статьи представляют собой доход от вознаграждения по финансовому лизингу, который, согласно текущему налоговому законодательству, не облагается налогом.

## 14 ИМУЩЕСТВО, МАШИНЫ И ОБОРУДОВАНИЕ

тыс. тенге	Земля	Здания и строения	Машины и обо- рудование	Транспорт- ные средства	Прочие	Итого
<b>Стоимость</b>						
На 1 января 2005 года	-	49,704	1,389,667	29,105	187	1,468,663
Поступления	3,118	852	8,612	59,151	16,532	88,265
Выбытия	-	(27,056)	(795,255)	(26,971)	(5,748)	(855,030)
На 31 декабря 2005 года	3,118	23,500	603,024	61,285	10,971	701,898
На 1 января 2006 года	3,118	23,500	603,024	61,285	10,971	701,898
Поступления	2,428	21,014	90,576	120,083	11,565	245,666
Выбытия	(2,150)	(2,195)	(662)	(2,288)	(3,028)	(10,323)
Переводы	-	8,530	339	-	(8,869)	-
Переводы с других счетов	-	-	-	-	5,689	5,689
<b>На 31 декабря 2006 года</b>	<b>3,396</b>	<b>50,849</b>	<b>693,277</b>	<b>179,080</b>	<b>16,328</b>	<b>942,930</b>
<b>Износ и убытки от обесценения</b>						
На 1 января 2005 года	-	23,996	116,115	9,751	99	149,961
Амортизация	-	3,658	61,678	3,508	599	69,443
Выбытия	-	(27,031)	(145,634)	(11,533)	(149)	(184,347)
На 31 декабря 2005 года	-	623	32,159	1,726	549	35,057
На 1 января 2006 года	-	623	32,159	1,726	549	35,057
Амортизация	-	1,941	77,301	13,879	1,546	94,667
Выбытия	-	(44)	(105)	(130)	(285)	(564)
<b>На 31 декабря 2006 года</b>	<b>-</b>	<b>2,520</b>	<b>109,355</b>	<b>15,475</b>	<b>1,810</b>	<b>129,160</b>
<b>Чистая балансовая стоимость</b>						
На 1 января 2005 года	-	25,708	1,273,552	19,354	88	1,318,702
На 31 декабря 2005 года	3,118	22,877	570,865	59,559	10,422	666,841
<b>На 31 декабря 2006 года</b>	<b>3,396</b>	<b>48,329</b>	<b>583,922</b>	<b>163,605</b>	<b>14,518</b>	<b>813,770</b>

В 2006 году расходы по износу в размере 83,345 тысяч тенге (2005 год: 67,676 тысяч тенге) были включены в состав производственных расходов, 11,322 тысячи тенге (2005 год: 1,767 тысяч тенге) - в состав административных расходов.

## 14 Имущество, машины и оборудование, продолжение

### (а) Машинное оборудование, переданное в аренду

Группа арендовала производственное оборудование по договорам финансовой аренды. В конце каждого срока аренды Группа имеет право приобрести оборудование по выгодной цене. На 31 декабря 2006 года балансовая стоимость арендованного оборудования составила 314,089 тысяч тенге (2005 год: 334,359 тысяч тенге). Арендованное оборудование выступает залоговым обеспечением по арендным обязательствам.

## 15 Биологические активы

тыс. тенге	Для продажи	Для разведения	Итого
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2005 года</b>	31,824	24,881	56,705
Изменение справедливой стоимости за вычетом предполагаемых сбытовых расходов	(14,838)	(11,089)	(25,927)
Увеличение ввиду приобретения	4,094	-	4,094
Увеличение ввиду прироста	15,600	-	15,600
Перевод в товарно-материальные запасы	(11,432)	(2,309)	(13,741)
Уменьшение ввиду реализации	(5,663)	(1,886)	(7,549)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2005 года</b>	<b>19,585</b>	<b>9,597</b>	<b>29,182</b>
Изменение справедливой стоимости	26,258	9,308	35,566
Увеличение ввиду реализации	2,716	1,561	4,277
Увеличение ввиду прироста и увеличения в массе	24,340	3,035	27,375
Переводы	(6,532)	10,341	3,809
Уменьшение ввиду гибели	(10,049)	(3,894)	(13,943)
Уменьшение ввиду реализации	(4,123)	(287)	(4,410)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2006 года</b>	<b>52,195</b>	<b>29,661</b>	<b>81,856</b>
<b>Текущие</b>	<b>52,195</b>	<b>-</b>	<b>52,195</b>
<b>Долгосрочные</b>	<b>-</b>	<b>29,661</b>	<b>29,661</b>

## 15 Биологические активы, продолжение

### (а) Состав биологических активов

#### (i) Биологические активы для разведения

	2006 г.			2005 г.		
	Количество	Справедливая стоимость за единицу	Конечный баланс	Количество	Справедливая стоимость за единицу	Конечный баланс
Коровы	156	63.56	9,916	139	39.00	5,421
Конематки	28	269.57	7,548	35	67.50	2,363
Кобылы	31	241.45	7,485	15	67.50	1,013
Жеребцы	10	287.00	2,870	4	113.00	452
Быки	7	82.00	574	7	25.00	175
Кони	13	97.54	1,268	1	173.00	173
<b>Итого</b>	<b>245</b>		<b>29,661</b>	<b>201</b>		<b>9,597</b>

#### (ii) Биологические активы для продажи

	2006 г.			2005 г.		
	Количество	Справедливая стоимость за единицу	Конечный баланс	Количество	Справедливая стоимость за единицу	Конечный баланс
Жеребцы	33	330.55	10,908	20	113.00	2,260
Быки	123	81.75	10,055	154	25.00	3,850
Племенные жеребцы	22	407.36	8,962	23	173.00	3,979
Кобылы	22	407.36	8,962	49	67.50	3,308
Кони	23	330.57	7,603	13	113.00	1,469
Коровы	147	38.81	5,705	121	39.00	4,719
<b>Итого</b>	<b>370</b>		<b>52,195</b>	<b>380</b>		<b>19,585</b>

В течение года, закончившегося 31 декабря 2006 года, Группа реализовала 31 голову крупного рогатого скота (2005 год: 22) и 2 лошади (2005 год: 12).

## 16 Отсроченные налоговые активы и обязательства

### (а) Признанные отсроченные налоговые активы и обязательства

Отсроченные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

тыс. тенге	Активы		Обязательства		Чистые активы/ (обязательства)	
	2006 г.	2005 г.	2006 г.	2005 г.	2006 г.	2005 г.
Имущество, машины и оборудование	-	-	(2,192)	(5,867)	(2,192)	(5,867)
Биологические активы	-	7,770	(2,892)	-	(2,892)	7,770
Авансы, выданные под поставку товарно-материальных запасов	7,408	18,063	-	-	7,408	18,063
Запасы	-	-	(882)	-	(882)	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	8,315	-	-	-	8,315
Займы и кредиты	9,276	-	(4,039)	(3,019)	5,237	(3,019)
Задолженность по финансовой аренде	601	408	-	-	601	408
Торговая и прочая кредиторская задолженность	748	975	-	-	748	975
<b>Чистые налоговые активы/(обязательства)</b>	<b>18,033</b>	<b>35,531</b>	<b>(10,005)</b>	<b>(8,886)</b>	<b>8,028</b>	<b>26,645</b>

### (б) Движение временных разниц в течение года

	1 января 2005 г.	Признано в доходе	Признано в капитале	31 декабря 2005 г.
Имущество, машины и оборудование	-	(5,867)	-	(5,867)
Биологические активы	-	7,770	-	7,770
Авансы, выплаченные за товарно-материальные запасы	44,288	(41,310)	15,085	18,063
Торговая и прочая дебиторская задолженность	4,867	3,448	-	8,315
Кредиты и займы банков	(3,019)	-	-	(3,019)
Задолженность по финансовой аренде	-	408	-	408
Кредиторская задолженность по процентам	2,696	(1,721)	-	975
<b>Чистые налоговые активы/(обязательства)</b>	<b>48,832</b>	<b>(37,272)</b>	<b>15,085</b>	<b>26,645</b>

## 16 Отсроченные налоговые активы и обязательства, продолжение

### (б) Движение временных разниц в течение года, продолжение

	1 января 2006 г.	Признано в доходе	31 декабря 2006 г.
Имущество, машины и оборудование	(5,867)	3,675	(2,192)
Биологические активы	7,770	(10,662)	(2,892)
Авансы, выплаченные за товарно-материальные запасы	18,063	(10,655)	7,408
Товарно-материальные запасы	-	(882)	(882)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	8,315	(8,315)	-
Кредиты и займы банков	(3,019)	8,256	5,237
Задолженность по финансовой аренде	408	193	601
Кредиторская задолженность по процентам	975	(227)	748
<b>Чистые налоговые активы/(обязательства)</b>	<b>26,645</b>	<b>(18,617)</b>	<b>8,028</b>

## 17 Чистые инвестиции в финансовую аренду

Данное примечание включает информацию о контрактных условиях, предусматривающих дебиторскую задолженность по финансовой аренде.

	2006 г.			2005 г.		
	Минималь- ный лизинговый платеж к получению	Доходы будущего периода от финансового лизинга	Чистые инвестиции в финансовый лизинг	Минималь- ный лизинговый платеж к получению	Доходы будущего периода от финансового лизинга	Чистые инвестиции в финансовый лизинг
тыс. тенге						
Менее 1 года	1,979,481	1,077,918	901,563	1,221,776	770,265	451,511
От 1 до 5 лет	5,347,863	1,442,775	3,905,088	3,881,315	1,546,525	2,334,790
	<b>7,327,344</b>	<b>2,520,693</b>	<b>4,806,651</b>	<b>5,103,091</b>	<b>2,316,790</b>	<b>2,786,301</b>

Дебиторская задолженность по финансовой аренде имеет эффективную процентную ставку, равную 26.5%. Арендуемое сельскохозяйственное оборудование является обеспечением для дебиторской задолженности. Аренда предоставляется связанным сторонам (Примечание 29).

## 18 Товарно-материальные запасы

	<b>2006 г.</b>	<b>2005 г.</b>
	<b>тыс. тенге</b>	<b>тыс. тенге</b>
Пшеница	7,657,286	2,012,229
Готовая продукция	142,279	8,712
Незавершенное производство (стоимость удобрений и накладных расходов)	47,530	71,000
Сырье	18,730	7,925
Запасные части	11,232	8,363
Зерна пшеницы	-	788,400
Ячмень	-	190,298
Подсолнух	-	163,120
Прочие материалы и товары	13,107	50,484
	<b>7,890,164</b>	<b>3,300,531</b>

Готовая продукция представляет собой пшеницу и прочие зерновые культуры, указанные по справедливой стоимости за минусом расходов по реализации на момент сбора урожая. Общая стоимость товарно-материальных запасов по справедливой стоимости равна 142,279 тысяч тенге (2005 год: 8,712 тысячи тенге).

## 19 Авансы, выданные под поставку ТМЗ

	<b>2006 г.</b>	<b>2005 г.</b>
	<b>тыс. тенге</b>	<b>тыс. тенге</b>
Авансы, выплаченные связанным сторонам	1,118,778	5,190,226
Авансы, выплаченные несвязанным сторонам	508,115	1,921,758
Прочие авансы	7,900	14,227
	<b>1,634,793</b>	<b>7,126,211</b>

## 20 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	2006 г.	2005 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Торговая дебиторская задолженность	2,415,491	32,448
НДС к возмещению	1,108,239	369,165
Авансы, выплаченные за услуги	39,259	-
Переплата по подоходному налогу	18,869	-
Вознаграждение по лизингу к получению	12,868	74,227
Расходы будущих периодов	1,718	296
Дебиторская задолженность сотрудников	598	27,284
Прочая дебиторская задолженность	16,341	5,067
	<b>3,613,383</b>	<b>508,487</b>

## 21 Денежные средства и их эквиваленты

	2006 г.	2005 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Банковские депозиты	4,000,000	-
Остатки на банковских счетах	96,145	38,090
Кассовая наличность	2,042	1,552
	<b>4,098,187</b>	<b>39,642</b>

Банковские депозиты имеют годовую ставку вознаграждения, равную 6%. Договора на депозиты имеют срок менее трех месяцев.

## 22 Капитал

### (а) Акционерный капитал и премия по акциям

	Обыкновенные акции	Обыкновенные акции
	2006 г.	2005 г.
<i>Количество акций, если иное не указано</i>		
Разрешенные к выпуску акции	277,000	188,496
Номинальная стоимость	KZT 22,600	KZT 22,600
Выпущено на начало года	188,496	100,000
Выпущено за деньги	44,252	88,496
Выпущено на конец года, полностью оплачено	<b>232,748</b>	<b>188,496</b>

## 22 Капитал, продолжение

### (б) Акционерный капитал и премия по акциям, продолжение

Держатели обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов, объявляемых время от времени, а также имеют право голосовать на собраниях Компании исходя из правила «одна акция – один голос».

### (б) Акционеры

<i>Голосующие акции</i>	<u>2006 г.</u>	<u>2005 г.</u>
Молдабеков Р.Ж.	100,000	100,000
ТОО «Корпорация АПК-Инвест»	66,374	44,248
ТОО «Зерновая Лизинговая Корпорация»	66,374	44,248
	<u>232,748</u>	<u>188,496</u>

ТОО «Корпорация АПК-Инвест» и ТОО «Зерновая Лизинговая Корпорация» приобрели по 22,126 акций в конце декабря 2006 года по цене 45,200 тенге за акцию. В течение года, закончившегося 31 декабря 2006, господином Молдабековым был получен опцион на покупку 44,252 акций Компании. Этот опцион может быть использован до 27 декабря 2007 года по цене 22,600 тенге за акцию (Примечание 31).

### (в) Резервный капитал

Резервный капитал был сформирован в 2000 и 2001 годах в результате перевода в сумме 398,301 тысяч тенге из нераспределенного дохода. Резервный капитал подлежит распределению и может быть отнесен на нераспределенный доход по решению акционеров.

### (г) Дивиденды

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, величина доступных для распределения резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности. По состоянию на 31 декабря 2006 года величина нераспределенной прибыли Компании, включая прибыль за текущий год, составила 1,812,177 тысяч тенге (2005 год: 925,953 тысячи тенге).

В 2006 году компания выплатила дивиденды меньшинству дочернего общества в размере 13,175 тысяч тенге (2005 год: 15,136 тысяч тенге).

### (д) Взносы акционеров

В декабре 2006, крупный акционер Группы внес земельный участок в уставный капитал Компании. Взнос был оценен по справедливой стоимости дохода от выбытия, после налогообложения.

## 23 Кредиты и займы

Данное примечание включает информацию о договорных условиях Группы по кредитам и займам. Для более детальной информации о рисках при изменениях процентной ставки и курсов иностранных валют, которым подвержена Группа, смотрите Примечания 25(б) и (в).

	2006 г. тыс. тенге	2005 г. Тыс. тенге
<i>Долгосрочные обязательства</i>		
Необеспеченные облигации к оплате в тенге	7,826,161	-
Обеспеченные банковские займы, в долларах США	2,001,518	1,044,346
Обеспеченный финансовый лизинг к оплате	84,578	151,259
	<b>9,912,257</b>	<b>1,195,595</b>
<i>Текущие обязательства</i>		
Обеспеченные банковские займы, в Евро	1,671,200	-
Обеспеченные банковские займы, в долларах США	1,428,725	3,756,762
Необеспеченные банковские займы, в тенге	500,000	1,000,000
Обеспеченный финансовый лизинг к оплате	61,365	58,579
Обеспеченные банковские займы, в тенге	-	1,980,003
	<b>3,661,290</b>	<b>6,795,344</b>

### (а) Обеспечение банковских займов:

Обеспечением банковских займов служат:

- Обеспеченные банковские займы, в долларах США, подкреплены банковской гарантией АО «Казкоммерцбанк», АО «АТФ Банк», АО «Халык Банк» и АО «Банк ТуранАлем».
- Обеспеченные банковские займы, в Евро, подкреплены банковской гарантией АО «Казкоммерцбанк».

Расходы по процентам по гарантиям включены в финансовые расходы.

### (б) Условия и график погашения

	2006 г.			2005 г.		
	Минималь- ные арендные платежи	Возна- граж- дение	Основной долг	Минималь- ные арендные платежи	Возна- граж- дение	Основной долг
‘000 KZT						
Менее одного года	71,517	10,152	61,365	72,508	13,929	58,579
От одного до 5 лет	91,710	7,132	84,578	168,932	17,683	151,249
	<b>163,227</b>	<b>17,284</b>	<b>145,943</b>	<b>241,440</b>	<b>31,612</b>	<b>209,828</b>

## 24 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	2006 г.	2005 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Торговая кредиторская задолженность	449,094	79,876
Авансы, полученные за поставку пшеницы	420,505	901,075
Вознаграждение к выплате по займам	158,372	76,483
Кредиторская задолженность перед сотрудниками	12,013	8,817
НДС к уплате	5,379	-
Кредиторская задолженность по прочим налогам	2,301	1,494
Кредиторская задолженность по подоходному налогу	-	871
Резерв по отпускам	-	223
Прочая кредиторская задолженность	22,737	64,224
	<b>1,071,467</b>	<b>1,134,446</b>

## 25 Финансовые инструменты

В рамках своей обычной деятельности Группа подвергается кредитному, процентному и валютному рискам. Группа не осуществляет хеджирование таких рисков.

### (а) Кредитный риск

Группа не требует обеспечение в отношении финансовых активов, за исключением задолженности по финансовой аренде, которая обеспечена активами, полученными в аренду. Максимальный уровень кредитного риска по дебиторской задолженности по финансовой аренде определяется как разница между справедливой стоимостью активов, переданных в аренду, и суммой задолженности по аренде.

Возмещаемость авансов, выданных за поставку товарно-материальных запасов, частично зависит от результата урожая. Кредитная оценка осуществляется в отношении всех покупателей, кроме связанных сторон, запрашивающих кредит свыше установленной суммы. Максимальный уровень кредитного риска представлен балансовой стоимостью каждого финансового актива, за исключением дебиторской задолженности по финансовой аренде, в бухгалтерском балансе.

На отчетную дату наблюдалась значительная концентрация кредитного риска в отношении сумм дебиторской задолженности связанных сторон. Общая сумма дебиторской задолженности связанных сторон составляла 1,276,284 тысячи тенге (2005 год: 5,387,438 тысяч тенге) или 35% (2005 год: 70%) от общей суммы дебиторской задолженности.

## **25 Финансовые инструменты, продолжение**

### **(б) Риск ставки вознаграждения**

Изменения процентной ставки в основном влияют на займы и кредиты, изменяя либо их справедливую стоимость (долговое обязательство с фиксированной ставкой процента), либо будущие потоки денежных средств по ним (долговое обязательство с плавающей ставкой процента). Руководство не имеет официальной политики в отношении определения того, в какой мере подверженность Компании риску изменения процентной ставки относится к фиксированным или плавающим ставкам процента. Однако в момент привлечения новых займов или кредитов, руководство решает, исходя из собственных профессиональных суждений, какая ставка процента, фиксированная или плавающая, будет наиболее выгодной с точки зрения Компании на протяжении ожидаемого периода до наступления срока погашения.

Все финансовые активы и обязательства, имеющие «плавающую» процентную ставку, переоцениваются каждые шесть месяцев.

## 25 Финансовые инструменты, продолжение

### (б) Риск ставки вознаграждения, продолжение

Нижеприведенная таблица показывает контрактные сроки выплат по процентным финансовым активам и обязательствам.

2006 г. тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения		0-6 месяцев	6-12 месяцев	1-2 лет	2-3 лет	3-4 лет	4-5 лет	Итого
	Контрактная	Действующая							
<b>Активы</b>									
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	26.50%	26.50%	-	901,563	1,147,606	1,305,749	1,043,310	408,423	4,806,651
Депозиты	6.00%	6.00%	4,000,000	-	-	-	-	-	4,000,000
			<b>4,000,000</b>	<b>901,563</b>	<b>1,147,606</b>	<b>1,305,749</b>	<b>1,043,310</b>	<b>408,423</b>	<b>4,806,651</b>
<b>Обязательства</b>									
Тенге- фиксированная									
Овердрафт Банк ЦентрКредит	13%	13%	(500,000)	-	-	-	-	-	(500,000)
Евро – плавающая:									
Standard Bank	LIBOR+1%	4.757%	(1,671,200)	-	-	-	-	-	(1,671,200)
Доллар США – плавающая:									
Standard Bank	LIBOR+1.5%	6.98%	(635,000)	-	-	-	-	-	(635,000)
АО «Казкоммерцбанк»	LIBOR+2.57%	9.29%	(86,920)	(87,015)	(175,430)	(176,442)	(177,697)	(105,944)	(809,448)
АО «Казкоммерцбанк»	LIBOR+4%	7.92%	(166,394)	-	-	-	-	-	(166,394)
PEFCO	LIBOR+0.6%	10.81%	(49,050)	(49,483)	(99,729)	(100,965)	(50,997)	-	(350,224)
Deere Credit Inc.	LIBOR+0.6%	4.97%	(138,943)	(140,751)	(276,936)	(286,812)	(290,204)	(82,389)	(1,256,035)
Deere Credit Inc.	LIBOR+0.5%	4.08%	(24,009)	(24,580)	(49,882)	(50,659)	(51,533)	(52,479)	(253,142)
Тенге – плавающая:									
Облигации к оплате	%инфляции+1%	10.70%	-	-	-	-	-	(4,231,124)	(4,231,124)
Облигации к оплате	%инфляции+1%	9.90%	-	-	-	-	-	(3,595,043)	(3,595,043)
<i>Обязательства по финансовой аренде</i>									
Доллары США – плавающая:									
Standard Leasing Corporation	LIBOR+3%	6.11%	-	(55,141)	(60,791)	(23,787)	-	-	(139,719)
Тенге - фиксированная:									
ТОО «Астык Трейд»	0%	44%	-	(6,224)	-	-	-	-	(6,224)
			<b>(3,271,516)</b>	<b>(363,194)</b>	<b>(662,768)</b>	<b>(638,665)</b>	<b>(570,431)</b>	<b>(8,066,973)</b>	<b>(13,573,547)</b>
<b>Чистые активы/(обязательства)</b>			<b>728,484</b>	<b>538,369</b>	<b>484,838</b>	<b>667,084</b>	<b>472,879</b>	<b>(7,658,550)</b>	<b>(4,766,896)</b>

**25 Финансовые инструменты, продолжение****(б) Риск ставки вознаграждения, продолжение**

2005 г. тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения		0-6 месяцев	6-12 месяцев	1-2 лет	2-3 лет	3-4 лет	4-5 лет	Итого
	Контрактная	Действующая							
<b>Активы</b>									
Финансовая помощь связанным сторонам	0%	10%	2,044,950	-	-	-	-	-	2,044,950
Дебиторская задолженность по аренде	26.50%	26.50%	-	451,512	555,597	697,589	745,189	336,414	2,786,301
			<b>2,044,950</b>	<b>451,512</b>	<b>555,597</b>	<b>697,589</b>	<b>745,189</b>	<b>336,414</b>	<b>4,831,251</b>
<b>Обязательства:</b>									
Тенге - фиксированная:									
Займы Банк ЦентрКредит (тенге)	13%	13%	-	(1,254,458)	-	-	-	-	(1,254,458)
АО «Астана Финанс» – КС займ	12%	12%	(1,000,000)	-	-	-	-	-	(1,000,000)
Займы Казкоммерцбанк, (тенге)	12.50%	13%	(690,545)	-	-	-	-	-	(690,545)
Займы Казагрофинанс (тенге)	6%	6%	-	(35,000)	-	-	-	-	(35,000)
Доллары США - фиксированная:									
Займы Банк ЦентрКредит	12%	12%	(668,850)	(1,337,700)	-	-	-	-	(2,006,550)
Займы Банк Развития Казахстана	6.85%	7%	(1,342,382)	-	-	-	-	-	(1,342,382)
Займы КазкоммерцБанк	14%	14%	(165,202)	(175,263)	-	-	-	-	(340,465)
Доллары США – плавающая:									
PEFCO	LIBOR + 0.6%	5.16%	(49,318)	(51,563)	(103,786)	(105,045)	(106,347)	(49,039)	(465,098)
Deere Credit Inc.	LIBOR + 0.5%	4.53%	(59,609)	(62,553)	(128,005)	(130,670)	(132,082)	(133,694)	(646,613)
<i>Обязательства по финансовому лизингу</i>									
Доллары США – плавающая Standard Leasing Corporation	LIBOR + 3%	6.11%	-	(53,638)	(58,080)	(62,474)	(25,113)	-	(199,305)
Тенге - фиксированная:									
ТОО «Астык Трейд»	0%	44.00%	-	-	-	(4,560)	(5,963)	-	(10,523)
			<b>(3,975,906)</b>	<b>(2,974,735)</b>	<b>(295,834)</b>	<b>(298,189)</b>	<b>(263,542)</b>	<b>(182,733)</b>	<b>(7,990,939)</b>
<b>Чистые активы/(обязательства)</b>			<b>(1,930,956)</b>	<b>(2,523,223)</b>	<b>259,763</b>	<b>399,400</b>	<b>481,647</b>	<b>153,681</b>	<b>(3,159,688)</b>

## 25 Финансовые инструменты, продолжение

### (в) Валютный риск

Валютный риск Группы связан с продажами, приобретениями и займами, выраженными в валюте, отличной от функциональной валюты соответствующих компаний Группы. Валютами, подверженными этому риску, являются Доллар США и Евро.

Группа имеет следующие финансовые активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте:

тыс. тенге	Выраженные в долларах США	Выраженные в евро	Выраженные в долларах США	Выраженные в евро
	2006 г.	2006 г.	2005 г.	2005 г.
<b>Текущие активы</b>				
Деньги	-	-	10,068	-
Дебиторская задолженность	4,775	-	5,029	-
<b>Текущие обязательства</b>				
Займы и кредиты	(1,428,725)	(1,671,200)	(3,756,762)	-
Кредиторская задолженность	(224,951)	-	(31,979)	-
<b>Долгосрочные обязательства</b>				
Кредиторская задолженность по аренде	(139,306)	-	(199,305)	-
Займы и кредиты	(2,001,518)	-	(1,044,346)	-
	<b>(3,789,725)</b>	<b>(1,671,200)</b>	<b>(5,017,295)</b>	<b>-</b>

Следующие курсы обмена валют применялись на 31 декабря:

	Доллар США	Евро	Доллар США	Евро
	2006 г.	2006 г.	2005 г.	2005 г.
1 единица иностранной валюты равна (тенге)	127.00	167.12	133.77	158.54

### (г) Справедливая стоимость

Менеджмент считает, что справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Группы приблизительно отражает балансовую стоимость.

При оценке справедливой стоимости, менеджмент использовал следующие основные методы и предположения:

*Биологические активы.* Справедливая стоимость была определена с ссылкой на их рыночную стоимость на отчетную дату.

## 25 Финансовые инструменты, продолжение

### (г) Справедливая стоимость, продолжение

*Займы и кредиты.* Предполагаемые будущие денежные потоки основного долга и процентов были дисконтированы по 7% и 13%. Примененные ставки значительно не отличались от ставок, указанных в договорах.

*Чистые инвестиции в финансовую аренду.* Предполагаемые будущие денежные потоки основного долга и процентов были дисконтированы по 26.5%. Примененная ставка значительно не отличалась от ставки, указанной в договорах.

*Облигации.* Предполагаемые будущие денежные потоки основного долга и процентов были дисконтированы по 9 и 11%. Примененные ставки значительно не отличались от ставок, указанных в договорах.

*Торговые и другие дебиторская и кредиторская задолженности.* Справедливая стоимость дебиторской и кредиторской задолженностей со сроком истечения менее шести месяцев значительно не отличается от балансовой вследствие незначительного эффекта переоценки денег во времени.

## 26 Операционный лизинг

Кредиторская задолженность по операционному лизингу, который не может быть расторгнут, выглядит следующим образом:

	<b>2006 г.</b>	<b>2005 г.</b>
	<u>тыс. тенге</u>	<u>тыс. тенге</u>
Менее 1 года	520	520
Свыше 1 года, менее 5 лет	2,079	2,079
Свыше 5 лет	20,583	21,103
	<b><u>23,182</u></b>	<b><u>23,702</u></b>

Группа снимает в аренду землю. Как правило, изначальный срок составляет 49 лет с последующей возможностью увеличения срока аренды.

В течение текущего года 529 тысяч тенге были признаны как расход на операционный лизинг в отчете о доходах и расходах.

## 27 Потенциальные обязательства

Группа заключила контракт на поставку 300,000 тон мягкой пшеницы третьего класса «Salus International Trading Ltd» в течение периода с 1 марта 2006 года до 1 января 2008 года.

## **28 Условные обязательства**

### **(а) Страхование**

Рынок страховых услуг в Республике Казахстан находится на стадии становления. Многие формы страхования, распространенные в других странах, пока, как правило, не доступны в Казахстане. Группа не осуществляла полного страхования помещений, страхования на случай остановок в ведении бизнеса и ответственности третьих сторон за возмещение ущерба окружающей среде или имуществу Группы, причиненного в ходе ее деятельности. До тех пор, пока Группа не приобретет соответствующие страховые полисы, существует риск, что повреждения или утрата некоторых активов могут оказать существенное негативное влияние на деятельность и ее финансовое положение.

### **(б) Налоговые условные обязательства**

Налоговая система Казахстана, будучи относительно новой, характеризуется большим количеством разнообразных налогов и частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение последующих пяти календарных лет; однако при определенных обстоятельствах этот срок может увеличиваться.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Казахстане будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого налогового законодательства, нормативных требований и судебных решений, руководителю считает, что налоговые обязательства отражены в полной мере. Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может быть иной и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую финансовую отчетность.

## 29 Операции со связанными сторонами

### (а) Осуществление контроля

Окончательной контролирующей стороной Компанией является господин Р. Ж. Молдабеков (Примечание 31).

### (б) Операции с руководством

#### (i) Выплаты руководству

В течение года руководство Компании получило следующие вознаграждения, включенные в расходы, связанные с персоналом (см. Примечание 12):

	2006 г. тыс. тенге	2005 г. тыс. тенге
Заработная плата	11,257	4,307
Пенсионные отчисления	1,091	474
	<b>12,348</b>	<b>4,781</b>

### (в) Операции с прочими связанными сторонами

Операции Группы с прочими связанными сторонами представлены ниже.

#### (i) Доход

тыс. тенге	Сумма сделки 2006 г.	Остаток по расчетам 2006 г.	Сумма сделки 2005 г.	Остаток по расчетам 2005 г.
Компании под общим контролем:				
Реализация товаров	187,741	142,426	1,212,962	259,295
Лизинговые услуги	2,504,808	4,806,651	2,690,113	2,786,301
Вознаграждение по лизингу	1,055,493	12,868	522,158	74,227
	<b>3,748,042</b>	<b>4,961,945</b>	<b>4,425,233</b>	<b>3,119,823</b>

Все расчеты по операциям со связанными сторонами подлежат урегулированию денежными средствами в течение шести месяцев после отчетной даты. Вся эта задолженность является необеспеченной, за исключением чистых инвестиций в финансовую аренду. В 2006 году Группа реализовала товарно-материальные запасы по себестоимости на общую сумму 941,957 тысяч тенге связанной стороне.

В течение 2006 года, несколько компаний, находящихся под общим контролем, и, с которыми Группа совершала операции, были проданы основным акционером. Суммы представленные выше отражают обороты до продажи, а также конечный баланс этих оборотов на 31 декабря 2006.

## 29 Операции со связанными сторонами, продолжение

### (в) Операции с прочими связанными сторонами, продолжение

#### (ii) Расходы

тыс. тенге	Сумма	Остаток по	Сумма	Остаток по
	сделки	расчетам	сделки	расчетам
	2006 г.	2006 г.	2005 г.	2005 г.
Компании под общим контролем:				
Покупка товаров	8,835,070	4,165,191	(1,065,356)	(5,020,363)
Оборудование, полученное в аренду	-	-	10,523	10,261
	<b>8,835,070</b>	<b>4,165,191</b>	<b>(1,054,833)</b>	<b>(5,010,102)</b>

Все расчеты по операциям со связанными сторонами подлежат урегулированию денежными средствами в течение шести месяцев после отчетной даты. Вся эта задолженность является необеспеченной, за исключением обязательств по аренде.

### (б) Политики ценообразования

Операции со связанными сторонами не основаны на рыночных ценах.

## 30 Значительные дочерние предприятия

	Страна регистрации	2006 г.	2005 г.
		Владение/голоса	Владение/голоса
ТОО «Агрофирма Эксимнан»	Республика Казахстан	99.98%	99.98%

## 31 События, следующие за отчетной датой

После 31 декабря 2006 года господин Р.Ж. Молдабеков воспользовался правом опциона и приобрел 44,252 дополнительные акции по цене 22,600 тенге за акции (Примечание 22). После совершения этой сделки уставной капитал распределен между собственниками следующим образом:

	Голосующие акции	% владения
Молдабеков Р.Ж.	144,252	52
ТОО «Корпорация АПК - Инвест»	66,374	24
ТОО «Зерновая Лизинговая Корпорация»	66,374	24
	<b>277,000</b>	<b>100</b>